

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



凤祥食品

山東鳳祥股份有限公司

SHANDONG FENGXIANG CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：9977)

截至2022年12月31日止年度之年度業績公告

摘要

主要經營數據

	截至12月31日止年度		
	2022年	2021年	變動(%)
白羽肉雞(單位：百萬隻)	154.8	140.8	+9.9
加工白羽肉雞(單位：百萬千克)	355.9	315.6	+12.8
銷量：			
生雞肉製品(單位：百萬千克)	251.5	202.9	+24.0
深加工雞肉製品(單位：百萬千克)	114.0	107.6	+6.0
雞苗(單位：百萬隻)	32.1	31.1	+3.2

主要財務數據

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	5,085,790	4,416,764
毛利	583,497	557,939
淨(虧損)/利潤	(769,029)	47,075
歸屬母公司股東的淨(虧損)/利潤	(769,029)	50,911
經調整後淨利潤 ⁽¹⁾	39,206	47,075
每股基本(虧損)/盈利(人民幣分)	(55.4)	3.6

註1：扣除因確認應收新鳳祥財務公司之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤。

財務資料

山東鳳祥股份有限公司(「本公司」或「鳳祥」)，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本集團截至2022年12月31日止年度(「報告期」)之經審核綜合業績及財務狀況，連同2021年同期的比較數字載列如下。除另有指明外，本公司的財務數據均以人民幣(「人民幣」)呈列。

以下財務資料為本集團根據中華人民共和國(「中國」)財政部頒佈的中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)及相關規定編製的截至2022年12月31日止年度之經審核合併財務報表的摘要，乃經由董事會審計委員會(「審計委員會」)審閱。

以下財務資料報表、附註及討論及分析包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干表格中合計一欄數字未必為其上所列數字的算術總和，而所有列示金額僅為概約金額。

合併利潤表

截至2022年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
營業總收入	3	5,085,790	4,416,764
減：營業成本		4,502,293	3,858,825
税金及附加		39,155	29,550
銷售費用		329,206	345,019
管理費用		108,499	89,311
研發費用		31,944	24,983
財務費用	4	49,105	47,696
加：其他收益	5	9,676	13,392
投資(虧損)／收益		(11,141)	18,791
其中對聯營企業和合營企業的 投資虧損		(3,230)	(1,741)
公允值變動收益／(虧損)	6	21,694	(4,170)
信用減值虧損	7	(810,859)	(2,150)
資產減值虧損		(3,937)	—
資產處置收益		761	1,622
營業(虧損)／利潤		(768,217)	48,864
加：營業外收入		948	943
減：營業外支出		988	1,063
(虧損)／利潤總額		(768,257)	48,744
減：所得稅開支	8	771	1,669
淨(虧損)／利潤		(769,029)	47,075
其他綜合虧損的稅後淨額		(419)	(408)
綜合(虧損)／收益總額		(769,448)	46,667
歸屬於母公司所有者的綜合(虧損)／ 收益總額		(769,448)	50,502
歸屬於少數股東的綜合虧損總額		—	(3,835)
每股(虧損)／收益	10		
基本每股(虧損)／收益(元／股)		(0.55)	0.04
稀釋每股(虧損)／收益(元／股)		(0.55)	0.04

合併資產負債表
於2022年12月31日

		於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動資產			
貨幣資金		332,156	1,854,774
應收賬款	11	194,977	260,285
預付款項		46,041	84,922
其他應收款		14,832	13,776
存貨	12	897,447	1,018,047
其他流動資產		<u>75,108</u>	<u>99,165</u>
流動資產合計		<u>1,560,561</u>	<u>3,330,969</u>
非流動資產			
長期股權投資		59,841	63,070
固定資產		3,055,597	2,961,615
在建工程	13	996	35,293
生產性生物資產	14	255,692	204,484
使用權資產		201,487	194,630
無形資產		89,421	91,837
遞延所得稅資產		166	184
其他非流動資產		<u>4,573</u>	<u>48,970</u>
非流動資產合計		<u>3,667,773</u>	<u>3,600,083</u>
資產總計		<u>5,228,334</u>	<u>6,931,052</u>

		於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
短期借款	17	1,124,614	1,731,044
應付票據	15	70,000	46,607
應付賬款	16	454,943	448,844
合同負債		46,449	34,352
應付職工薪酬		80,137	67,838
應交稅費		10,035	9,674
其他應付款		228,507	236,504
一年內到期的非流動負債		120,413	132,598
其他流動負債		2,497	3,003
流動負債合計		2,137,594	2,710,464
非流動負債			
長期借款	17	252,148	475,112
租賃負債		199,666	196,897
長期應付款		6,071	125,991
預計負債		124	155
遞延收益		20,756	22,822
非流動負債合計		478,765	820,976
負債合計		2,616,359	3,531,440

		於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
	附註		
所有者權益			
股本	18	1,400,000	1,400,000
資本公積		628,702	621,754
減：庫存股		27,685	2,548
其他綜合虧損		(674)	(254)
盈餘公積		155,378	155,378
未分配利潤		<u>456,254</u>	<u>1,225,282</u>
歸屬母公司所有者權益合計		<u>2,611,975</u>	<u>3,399,612</u>
所有者權益合計		<u>2,611,975</u>	<u>3,399,612</u>
負債和所有者權益總計		<u>5,228,334</u>	<u>6,931,052</u>

附註

截至2022年12月31日止年度

1. 編製基礎

本財務報表按照中國財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》和各項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)，此外，本財務報表還符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《**上市規則**》)的披露條文，亦符合香港法例第622章《公司條例》的適用披露規定。

2. 持續經營

本公司2022年度發生淨虧損人民幣76,902.86萬元，截至2022年12月31日本公司未受限的貨幣資金餘額為人民幣14,473.28萬元，短期借款餘額為人民幣112,461.37萬元，一年內到期的長期借款及長期應付款餘額為人民幣11,237.26萬元，表明存在可能導致對本公司持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定性。

本公司管理層擬採取相關措施改善流動性，預計能夠獲取足夠的資金以支持本公司可見未來十二個月的經營需要。

本公司擬採取以下措施以改善本公司的持續經營能力：

- (1) 本公司控股股東將為本公司提供借款，以供本公司經營所需。根據本公司2023年1月29日公告，新控股股東與本公司訂立了期限自2023年1月至2024年1月的貸款框架協議。
- (2) 本公司正積極與金融機構磋商，爭取按合理成本獲得新貸款，目前部分金融機構已表示其有意向本公司授出新貸款，目前本公司續貸

正常。鑒於本公司過往良好信貸歷史及控股股東的影響力，本公司董事（「董事」）有信心，能夠按合理成本獲得新貸款；

- (3) 本公司將繼續聚焦主業，充分釋放產能，以此帶來業務增長；不斷研發新品拓展海外客戶，加快渠道建設；加快庫存周轉，同時持續採用降本增效措施，增加經營性現金流。
- (4) 本公司進一步提高財務風險應對能力，優化債務結構，減少短期負債，增加長期負債，減輕短期償債壓力。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋期間自本集團在本財務報表報出日起不少於12個月的期間。本公司管理層認為本集團將能夠通過上述措施，獲得足夠的營運資金以確保本集團於2022年12月31日後12個月內能夠持續經營。因此，本公司認為採用持續經營基礎編製本公司財務報表是恰當的。

儘管如此，本集團管理層能否落實上述計劃及措施仍存在重大不確定因素。本集團能否持續經營將取決於：

- (1) 控股公司借款及時到賬結匯至境內子公司；
- (2) 成功與本集團現有貸款人維持持續及正常業務關係，使相關貸款人不會採取行動行使其合約權利要求立即償還有關借款；
- (3) 本公司產能的逐步釋放，海外客戶持續穩定，存貨周轉正常，應收賬款的及時回收；及
- (4) 貸款期限的順利延長。

如果本集團未能達到上述計劃及措施的預期效果，則可能無法維持持續經營，並須作出調整，將本集團資產的賬面價值減至可收回金額，計提

任何可能產生的進一步負債，並將非流動資產和非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。這些調整的影響並未反映在綜合財務報表中。

3. 收入及分部資料

本集團的客戶合約收入於貨品轉讓後於某一時間點確認。就管理目的而言，本集團按產品劃分業務單位，及擁有以下四個可呈報經營分部：

- (a) 生產及銷售深加工雞肉製品；
- (b) 生產及銷售生雞肉製品；
- (c) 生產及銷售雞苗；及
- (d) 其他（包括銷售副產品、包裝材料及雜項產品）。

本公司管理層單獨監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估方面的決策。

由於分部資產及負債並無定期提供予管理層以作資源分配及表現評估，因此有關資料並無於未經審核簡明綜合財務報表披露。

營業收入／營業成本

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	收入	成本	收入	成本
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主營業務	5,071,896	4,499,675	4,394,460	3,857,161
其他業務	<u>13,894</u>	<u>2,618</u>	<u>22,304</u>	<u>1,665</u>
合計	<u>5,085,790</u>	<u>4,502,293</u>	<u>4,416,764</u>	<u>3,858,825</u>

於本報告期末，已簽定合同，但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格為人民幣46,449千元，預計將於2023年期間確認收入。

按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
生雞肉	2,500,559	1,913,256
深加工雞肉	2,371,087	2,295,406
雞苗	53,619	64,822
其他	<u>160,525</u>	<u>143,280</u>
合計	<u><u>5,085,790</u></u>	<u><u>4,416,764</u></u>

按客戶所在地區劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	3,726,469	3,440,302
日本	387,353	369,488
馬來西亞	329,914	275,957
歐洲	558,309	262,068
其他國家或地區	<u>83,745</u>	<u>68,949</u>
合計	<u><u>5,085,790</u></u>	<u><u>4,416,764</u></u>

4. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
利息費用	74,095	51,849
其中：租賃負債利息費用	11,502	11,227
減：利息收入	23,448	37,434
匯兌(虧損)/收益	(14,181)	1,890
手續費	1,424	2,380
承兌匯票貼息	<u>11,215</u>	<u>29,010</u>
合計	<u><u>49,105</u></u>	<u><u>47,696</u></u>

5. 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助	9,323	13,196
代扣個人所得稅手續費	228	196
債務重組收益	125	—
合計	<u>9,676</u>	<u>13,392</u>

政府補助包括本集團自有關政府機構收取的支持本集團業務的若干財務補貼的各種相關補貼。概無有關該等補助的未達成條件或或然條件。

6. 公允價值變動收益／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
生產性生物資產及消耗性生物資產 公允價值變動收益／(虧損)	<u>21,694</u>	<u>(4,170)</u>
合計	<u>21,694</u>	<u>(4,170)</u>

本公司公允價值變動收益／(虧損)包括：(i)消耗性生物資產於收獲時按公允價值減銷售費用初始確認產生的收益／(虧損)；及(ii)生產性生物資產公允價值減銷售費用的變動產生的收益／(虧損)。

本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。

7. 信用減值虧損

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收賬款壞賬虧損	(1,956)	(1,301)
其他應收款壞賬虧損	(668)	(849)
貨幣資金壞賬虧損	<u>(808,235)</u>	<u>—</u>
合計	<u>(810,859)</u>	<u>(2,150)</u>

貨幣資金壞賬虧損為本公司存放於新鳳祥財務有限公司(「新鳳祥財務公司」)的存款本金全額計提損失所致。

8. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
當期所得稅費用	753	1,450
遞延所得稅費用	<u>18</u>	<u>219</u>
合計	<u>771</u>	<u>1,669</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「《企業所得稅法實施條例》」)，中國附屬公司於截至2022年12月31日止年度之稅率為25%，以下情形除外：(i)根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》(財稅[2008]149號)中之豁免條款，以及《企業所得稅法實施條例》第86條之要求，截至2022年12月31日止年度內，來自中國內地相關從事農產品初加工子公司之收入免徵企業所得稅；(ii)根據《企業所得稅法實施條例》之有關規定，於截至2022年12月31日止年度內，本公司從事畜牧業及家禽飼養項目之收入可免徵企業所得稅。

9. 股息

截至2022年12月31日止年度並無向母公司所有者支付、宣派或建議任何股息，自報告期末後亦無建議任何股息(2021年：無)。

10. 每股(虧損)／收益

(a) 基本每股(虧損)／收益

基本每股(虧損)／收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨(虧損)／利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
歸屬於母公司普通股股東的		
合併淨(虧損)／利潤(人民幣千元)	(769,029)	50,911
本公司發行在外普通股的加權平均數	1,387,956,000	1,398,975,000
基本每股(虧損)／收益(人民幣元)	(0.55)	0.04
其中：持續經營基本每股(虧損)／		
收益(人民幣元)	(0.55)	0.04
終止經營基本每股(虧損)／		
收益(人民幣元)		

本公司發行在外普通股的加權平均數本期變動主要由於庫存股變動導致。

(b) 稀釋每股(虧損)／收益

稀釋每股(虧損)／收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨(虧損)／利潤(稀釋)除以本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)計算：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
歸屬於母公司普通股股東的 合併淨(虧損)／利潤(稀釋) (人民幣千元)	(769,029)	50,911
本公司發行在外普通股的加權平均數 (稀釋)	1,399,017,500	1,398,975,000
稀釋每股(虧損)／收益(人民幣元)	(0.55)	0.04
其中：持續經營稀釋每股(虧損)／ 收益(人民幣元)	(0.55)	0.04
終止經營稀釋每股(虧損)／ 收益(人民幣元)		

11. 應收賬款

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	201,047	264,398
減：壞賬準備	(6,069)	(4,113)
合計	<u>194,977</u>	<u>260,285</u>

本集團與客戶之買賣主要以現金及信貸結算。信貸期一般介乎30至60天。本集團尋求對其尚未收回之應收款項維持嚴格控制，並由高級管理層對逾期結餘定期審核。集中信貸風險按照客戶進行管理。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。應收賬款並不計息。

截至報告期末按發票日期計算並經扣除撥備之應收賬款結餘之賬齡分析如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
1個月之內	192,640	259,262
1至3個月	2,782	2,335
3個月到1年	3,098	4
1年以上	<u>2,526</u>	<u>2,797</u>
合計	<u><u>201,047</u></u>	<u><u>264,398</u></u>

應收賬款壞賬準備變動如下：

	人民幣千元
於2021年12月31日	4,113
計提	3,528
收回或轉回	(271)
轉銷或核銷	<u>(1,301)</u>
於2022年12月31日	<u><u>6,069</u></u>

本年度計提壞賬準備人民幣3,528千元，核銷壞賬準備及收回或轉回人民幣1,572千元。

個別減值應收賬款與不再與本集團進行交易之客戶有關，有關應收款項預期僅有一部分可收回。

12. 存貨

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
原材料	172,431	208,655
週轉材料	37,009	40,973
消耗性生物資產	190,022	194,005
發出商品	11,006	19,628
庫存商品	490,915	546,190
在途物資	—	8,597
減：存貨跌價準備	<u>(3,937)</u>	<u>—</u>
合計	<u>897,447</u>	<u>1,018,047</u>

本集團消耗性生物資產指公司持有的肉雞、雛雞、可孵化雞蛋。消耗性生物資產於年末按公允價值計量。

13. 在建工程

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
在建工程	<u>996</u>	<u>35,293</u>
合計	<u>996</u>	<u>35,293</u>

報告期內，本公司新建籠養肉雞改造場12座。

14. 生產性生物資產

採用公允價值計量模式的生產性生物資產

項目	畜牧養殖業 人民幣千元
上年年末餘額	204,484
外購	48,048
自行培育	130,809
處置	(169,053)
公允價值變動	41,404
期末餘額	255,692

附註：

- (1) 種雞的自行培育成本主要包括飼料成本、人工成本、折舊及攤銷費用以及公共費用的分攤等。
- (2) 公允價值變動損益包括兩部分：消耗性生物資產於收穫時按公允價值減出售費用初始確認產生的收益及生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的收益。本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。

本公司採用公允價值計量模式的生產性生物資產為用於生產可孵化雞蛋的種雞，包括育雛育成階段種雞及產蛋階段種雞。

本公司於報表日擁有的種雞數量如下：

類別	期末餘額 (千隻)
種雞	<u>2,232</u>
合計	<u><u>2,232</u></u>

一般而言，外購父母代種雞雞苗由公司種雞場育成，在出生後約第25週為育雛育成階段，第25週至第65週開始生產種蛋，第65週後，種雞將被出售。

15. 應付票據

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
承兌匯票	—	46,607
信用證	<u>70,000</u>	<u>—</u>
合計	<u>70,000</u>	<u>46,607</u>

於報告期末，本集團按出票日期計算的賬齡分析如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
1個月以內	—	43,939
1至3個月	—	2,668
3個月至1年	<u>70,000</u>	<u>—</u>
合計	<u>70,000</u>	<u>46,607</u>

16. 應付賬款

應付賬款不計利息。各個供應商授出的信用期乃視乎個別情況而定，並載於供應商合約內。

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
應付賬款	<u>454,943</u>	<u>448,844</u>
合計	<u>454,943</u>	<u>448,844</u>

於報告期末，本集團按發票日期之應付賬款之賬齡分析如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
1個月之內	238,690	369,774
1至3個月	197,471	49,150
3個月到1年	17,120	21,463
1年以上	<u>1,662</u>	<u>8,457</u>
合計	<u>454,943</u>	<u>448,844</u>

17. 借款

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押及有擔保	1,427,929	2,250,585
其他金融機構貸款，有抵押及有擔保	61,205	210,284
合計	1,489,134	2,460,869
按到期日：		
銀行貸款，有抵押及有擔保		
1年以內	1,175,781	1,775,473
1-2年	150,716	43,778
2-5年	101,432	431,334
其他金融機構貸款，有抵押及有擔保		
1年以內	61,205	84,293
1-2年	—	66,470
2-5年	—	59,521
實際年利率：		
銀行貸款，有抵押及有擔保	3.70%–6.50%	2.40%–5.90%
其他金融機構貸款，有抵押及有擔保	5.60%–5.65%	4.75%–6.60%

18. 股本

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2021年 12月31日 人民幣千元
已註冊、發行及繳足股本1,400,000,000股 每股人民幣1.00元的股份	<u>1,400,000</u>	<u>1,400,000</u>

獨立核數師報告摘要

一、保留意見

本公司核數師(「核數師」)審計了本公司財務報表，包括2022年12月31日的合併及母公司資產負債表，2022年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司所有者權益變動表以及相關財務報表附註。

核數師認為，除「形成保留意見的基礎」部分所述事項可能產生的影響外，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了本公司2022年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2022年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、形成保留意見的基礎

2021年12月31日，本公司合併資產負債表的銀行存款餘額中包括存放在受本公司原控股股東新鳳祥控股集團有限責任公司(「新鳳祥控股」)控制的新鳳祥財務公司的資金人民幣104,143.81萬元。新鳳祥控股及其附屬公司出現債務逾期情況，新鳳祥財務公司涉及逾期還款糾紛及訴訟。本公司管理層未就這些事項對上述存款可能產生的影響以及未計提減值準備的理由提供充分的支持性證據。核數師因此對本公司2021年度財務報表發表了保留意見。2022年12月31日，本集團存放於新鳳祥財務公司的資金本金人民幣80,823.48萬元，已全額計提減值損失準備並全部計入2022年度信用減值損失。本公司管理層未提供有關是否有必要對2021年末存放於新鳳祥財務公司的資金計提減值準備的充分資料，因此，核數師無法對該存款的期初餘額及80,823.48萬元的信用減值損失應否全部計入2022年度獲取充分、適當的審計證據。無法確定是否有必要對本公司財務報表作出調整。

核數師按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了核數師在這些

準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，核數師獨立於本公司，並履行了職業道德方面的其他責任。核數師相信，核數師獲取的審計證據是充分、適當的，為發表保留意見提供了基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

核數師提醒財務報表使用者關注，如財務報表所述，2022年12月31日，本公司未受限的貨幣資金餘額為人民幣14,473.28萬元，短期借款餘額為人民幣112,461.37萬元，一年內到期的長期借款及長期應付款餘額為人民幣11,237.26萬元。這些事項或情況，連同「形成保留意見的基礎」所述的其他情況，表明存在可能導致對本公司持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定性。該事項不影響已發表的審計意見。

四、其他信息

本公司管理層對其他信息負責。其他信息包括本公司2022年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和核數師的審計報告。

核數師對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，核數師也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合核數師對財務報表的審計，核數師的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或核數師在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於核數師對審計報告日前獲取的其他信息已執行的工作，如果核數師確定其他信息存在重大錯報，核數師應當報告該事實。如上述「形成保留意見的基礎」部分所述，核數師無法就本集團存放在新鳳祥財務公司的人民幣80,823.48萬元存款損失的歸屬期間獲取充分、適當的審計證據。因此，核數師無法確定與該事項相關的其他信息是否存在重大錯報。

董事會及審計委員會的觀點及解決該意見的計劃

一、於2022年的保留意見

誠如上文所述，核數師已於獨立核數師報告中就本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表的審計發表保留意見。董事會謹此提供以下補充資料：

本公司接獲本公司前控股股東新鳳祥控股的通知，其附屬公司於2022年3月出現債務逾期情況。當中新鳳祥財務公司涉及逾期還款糾紛，據此，債權人已針對新鳳祥財務公司發出民事起訴狀，前控股股東兼非執行董事劉學景先生、新鳳祥控股及其若干附屬公司作為該等貸款之擔保人，同時被列為被告（「債務糾紛」）。新鳳祥控股及通過其附屬公司現時為本集團向銀行獲取的部分貸款提供擔保，以及向本集團提供存款、貸款融通（包括定期貸款及委託貸款）及票據融資服務。自2022年11月起，於新鳳祥財務公司的存款本集團已不可取出及用於日常經營。此外，新鳳祥財務公司逾期向本集團支付存款利息。

二、保留意見基準

由於本集團尚無法估計於截至2021年12月31日及2022年12月31日止年度在新鳳祥財務公司的存款的可收回性比例，而核數師並未就上述事項對存款的可能影響獲提供充分及適當之審計憑證，彼等無法判斷是否有必要對綜合財務報表的相關披露作出調整。因此核數師就截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表的審計意見為保留意見。

本集團對截至2022年12月31日止年度及於2022年12月31日就存放於新鳳祥財務公司的存款悉數計提減值，原因如下：(i)自2022年11月起，本集團已不可取出及動用於新鳳祥財務公司的存款，新鳳祥財務公司應付本集團的存款利息已逾期；(ii)債務糾紛仍在進行中，董事會無法預測債權人發起行動的時間及結果；(iii)截至本年度業績公告日期，與新鳳祥財務

公司及其附屬公司債務安排的重組建議尚無重大進展；及(iv)本公司已根據目前情況就新鳳祥財務公司的破產風險、潛在的債務程序及向新鳳祥財務公司收回存款的可能性諮詢法律顧問。根據以上闡述，本公司管理層認為收回存放於新鳳祥財務公司存款的時間及可能性存在很大不確定性，故已悉數計提減值撥備。

三、消除審計保留意見

本公司管理層已與核數師討論並確認，由於核數師就本集團2022年財務數據發表審核保留意見，其將對截至2023年12月31日止年度之本公司年度業績產生結轉影響，原因為2022年財務數據將構成截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表所呈列相應數據(包括年初結餘數據)之基準。因此，假設核數師不會就本集團2023年財務數據發表保留意見，其將不會對截至2024年12月31日止年度之綜合財務報表(「**2024年財務報表**」)具結轉影響，而審核保留意見將於2024財務報表內移除。

四、審計委員會的觀點

於審計過程中，審計委員會已審查管理層的上述立場，並同意其解決該等問題的立場。

管理層討論及分析

公司概況

簡介

本公司為中國最大的白羽肉雞出口商及領先的雞肉食品零售企業，於2010年12月17日在中國成立為股份有限公司，並於2020年7月16日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（股份代號：9977）。

本集團主要位於中國山東，主要用白羽肉雞生產及銷售深加工雞肉製品及生雞肉製品。主要產品包括(i)深加工雞肉製品；(ii)生雞肉製品；(iii)雞苗；及(iv)其他。除在中國國內市場的領先地位外，本集團亦擁有成熟並不斷壯大的出口業務，向日本、馬來西亞、歐洲、中東、韓國、蒙古及新加坡的海外客戶供應多種優質雞肉製品。

本集團的白羽雞肉製品採用伊斯蘭屠宰儀式進行清真認證。本集團採用一體化「從農場到餐桌」模式，使本集團能夠控制家禽生命週期的每個階段，從而有效管理從肉雞養殖到雞肉製品分銷及銷售整個流程的質量及成本。

業務分部

深加工雞肉製品

本集團以「鳳祥食品(Fovo Foods）」（「鳳祥食品」）、「優形(iShape)」（「優形」）及「五更爐(Wu Genglu)」品牌推廣深加工雞肉製品。深加工雞肉製品包括雞肉熟食製品、雞肉半熟食製品及調味雞肉製品。該等深加工產品需冷藏或冷凍，視乎加工方法而定。本集團於深加工雞肉生產中所使用的生雞肉由其自身供應，或向獨立第三方供應商採購。雞肉熟食製品包括即食雞肉製品及冷凍雞肉製品，均已完全煮熟並消毒（最終消費者於食用前需根據包裝上的指示重新加熱冷凍雞肉熟食製品）。雞肉半熟食製品已經加工、冷藏或冷凍及

包裝(最終消費者於食用前需根據包裝上的指示進一步加工(包括清蒸、炙烤、燒烤或油炸)雞肉半熟食製品)。調味雞肉製品採用生雞肉與若干原料或香辛料調製而成。本集團亦提供預先加工的即烹肉類食品，包括中式菜餚。截至2022年12月31日止年度，深加工雞肉製品的銷量增長6.0%至114.0百萬千克(「**千克**」)(2021年12月31日：107.6百萬千克)。截至2022年12月31日止年度，銷售深加工雞肉製品所得收入(於對銷分部間交易後)增長3.3%至人民幣2,371.1百萬元(2021年12月31日：人民幣2,295.4百萬元)，佔本集團總收入的46.6%。

生雞肉製品

本集團提供生白羽雞肉製品，其中包括冷凍全雞及雞部位，如雞翅尖、雞胸、雞小腿、雞翅根、帶骨雞腿、無骨雞柳、雞頭、雞爪及雞腿。本集團屆時將根據內部或客戶要求將肉雞切成各個部位，並根據產品性質將其冷藏或冷凍。截至2022年12月31日止年度，生雞肉製品的銷量增長24.0%至251.5百萬千克(2021年12月31日：202.9百萬千克)。截至2022年12月31日止年度，對外銷售生雞肉製品所得收入增長30.7%至人民幣2,500.6百萬元(2021年12月31日：人民幣1,913.3百萬元)，佔本集團總收入的49.2%。

雞苗

本集團銷售一部分由種蛋孵化成的雞苗予其他獨立第三方，以飼養成肉雞。本集團的雞苗銷量基於受市場驅動的雞苗平均售價。本集團向當地雞農及其他家禽業務經營者(均為獨立第三方)銷售雞苗。截至2022年12月31日止年度，雞苗的銷量增長3.2%至32.1百萬隻(2021年12月31日：31.1百萬隻)。截至2022年12月31日止年度，對外銷售雞苗所得收入下跌17.3%至人民幣53.6百萬元(2021年12月31日：人民幣64.8百萬元)，佔本集團總收入的1.1%。

其他產品

本集團銷售其他產品，包括銷售淘汰雞及超出本集團內部需要的多餘種蛋、副產品(如雞毛、雞血及尚未使用的雞隻內臟)、包裝材料和其他雜項產品。截至2022年12月31日止年度，對外銷售其他產品所得收入增長12.0%至人民幣160.5百萬元(2021年12月31日：人民幣143.3百萬元)，佔本集團總收入的3.2%。

業務回顧

2022年是鳳祥上市以來的第三個年頭，也是鳳祥在疫情中頑強生長的第三年。

無論是報告期內這個財務年，還是過往三年，鳳祥都頂住了種種挑戰與壓力，迎難而上，奮力前行。

在行業周期波動、新冠疫情影響，市場需求受抑制、飼料原料成本高企、母公司債務壓力等的多重不利因素交互制約下，本集團仍然取得放之全行業亦顯突出的業績，我們深感自豪。

2022年，圍繞產業結構調整、產品創新升級、生產效率提升三大主題，本集團重在克服內外部困難，穩住底盤，控住成本，留住客戶，爭得空間。

本年度，本集團實現銷售收入人民幣5,085.8百萬元(2021年：人民幣4,416.8百萬元)，同比增長15.1%。實現淨虧損人民幣769.0百萬元(2021年：淨利潤人民幣47.1百萬元)。扣除因確認應收新鳳祥財務公司之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤人民幣39.2百萬元(2021年：人民幣47.1百萬元)，同比下降16.7%。

報告期內，本集團取得上述業績的主要原因在於：

- (1) 多元化的渠道戰略在市場需求波動的情況下取得穩定的業績。出口業務加速發展創歷史最佳業績，新集採業務大單品戰略穩步實施，重點餐飲客戶業務穩健發展；

- (2) 養殖業績逐步穩定，達到歷史最好水平，整體育種質量與其他各項指標顯著提升；
- (3) 全年飼養量持續增長達到154.8百萬羽，創歷年新高；
- (4) C端新零售業務核心渠道優勢突出，市場佔有率穩定；及
- (5) 產、銷、質、研全產業鏈一體化協同作戰，提質增效，賦能革新。

(一)業務亮點：

1. 新出口業務挑起大樑

白羽雞肉製品出口業務是鳳祥的立身之本，在近30年向國際客戶提供產品與服務的過程中，本集團積累了國內領先、具有國際水準的品質標準、渠道資源、行業經驗和品牌聲譽。

新出口業務銷售收入進一步攀升至人民幣1,359.3百萬元(2021年：人民幣976.5百萬元)，同比增長39.2%，業務佔比幅度擴至26.7%(同期佔比22.1%)，連續成為中國白羽雞行業最大出口供應商，帶動和支撐本集團整體業務在逆境中持續增長。

本集團持續有面向日本等東亞國家出口的領先地位，並且在歐洲、東南亞，特別是中東新市場，本集團業績均有顯著增長，渠道更加多元化與精品化。

值得一提的是，本集團多年來注重產品品質與服務品質，深耕海外市場，積累了寶貴的客戶滿意度與忠誠度，在全球疫情期間，得到國際客戶的極大信任與支持，獲得超額增長的機會。

2. 重要客戶業務

重要客戶業務為本集團在中國內地為全球性西式快餐機構供應雞肉產品。

重點客戶業務銷售收入取得人民幣684.2百萬元(2021年：人民幣643.5百萬元)，同比增長6.3%。本集團服務重點客戶東北、華北、華東、華中、西北等中國大部分地區，在擴大銷售區域覆蓋的基礎上，本集團積極配合客戶需求，推進產品創新，新增多個深加工產品品類，基本覆蓋客戶供應的所有相關產品。

在2022年不利宏觀環境的挑戰下，全國餐飲收入較上年同期下降6.3%，本集團各產業條線通力協作，與重點客戶的合作進一步加強，錄得銷售收入增長的良好成績。

3. 新集採業務異軍突起

新集採業務銷售收入取得人民幣926.2百萬元(2021年：人民幣901.7百萬元)，同比增長2.7%，業務佔比達到18.2%(同期佔比20.4%)。

報告期內，集採事業部強抓運營，在重點發展大單品、深入挖掘新客戶、產品快速周轉等諸多方面，通過一系列精細化運營手段，人效指標較上一報告期同比增長19.3%。

受到新冠疫情衝擊，2022年度全國餐飲收入比上年同期下降6.3%，其中上半年餐飲收入比上年同期下降7.7%(來源：國家統計局)；上海、西安、瀋陽、鄭州等城市實施了多輪疫情封控，高端餐飲品牌門店較長時間暫停堂食。在嚴峻的疫情形勢下，本集團逆流而上迅速擴充市場份額，下半年對高端餐飲品牌銷售量較上年同期增長

22.2%，實現了全年渠道銷售量增長11.3%。本集團適應行業發展趨勢和客戶新品需求，積極承接高端餐飲品牌項目，推進新品開發，自主推薦多款新品，成為雞肉全品類供應商。

國家在2023年中央一號文件中首次提出「培育發展預製菜產業」，將預製菜作為促進鄉村產業高質量發展的新模式新業態，萬億市場規模的預製菜，發展潛力巨大，而禽肉是預製菜的重要原料，禽類預製菜或成為禽企發展的新增長點；本集團有多年服務國外B端機構、國內B端機構、C端消費者的預製菜產品開發經驗，擁有即食、微波、水煮、蒸烤、烹炒等多品類快速食用的預製菜產品，經過持續的產綫升級和產品優化，本集團深加工雞肉製品產能達到14.2萬噸，可實現預製菜即烹、即食、即熱、即配的四大品類的生產加工要求。2022年深加工雞肉製品業務銷售額佔比達46.6%，深加工雞肉製品業務帶來了更高更穩定的利潤率。

本集團亦加大新品開發工作力度，擴充新品池，開展多形勢的新品推薦會，滿足預製菜產品更迭快的客戶和市場需求。

4. 新零售業務繼續領先

新零售業務實現銷售收入人民幣625.9百萬元（2021年：人民幣948.1百萬元），同比減少34.0%，業務佔比12.3%（同期佔比21.5%）。

其中，優形品牌在新零售業務的佔比由同期的51.6%上升到54.4%，繼續主力擔當公司C端產品。

在雞胸肉產品板塊受到疫情嚴重影響的這一時期，整個細分賽道均為負增長，優形品牌穩穩守住了價盤與市場佔有率。以天貓京東兩大綫上銷售戰場數據為例，優形以高出主要競品將近兩倍的單價，

市場佔有率仍比第二名高出5.1%；在線下，優形系列產品已覆蓋142個城市的近60,000個網點，其中以優質便利店與精品KA為主；在後疫情時代，優形加快了校園渠道的鋪建與推廣，進一步聚焦於年輕群體。

優形幾年來一直貫徹實施大單品戰略，新老結合，成效顯著。其中，拳頭產品沙拉雞胸肉銷售已經超過人民幣3億元；新近推出的小Q雞胸肉、雞胸棒、加個雞腿、低脂雞胸肉丸、雞胸午餐肉也都呈現出了良好的成長性。

報告期內新推出的四款新品，均快速證明了公司的新品研發水平與產品競爭力。低脂雞胸肉丸成為新品銷量冠軍，推出10個月即衝至千萬級單品；雞胸肉炒飯複購率達到17.5%，成為新品複購之王；常溫雞胸肉腸推出10個月銷售突破人民幣700萬元；嫩感MIX雞胸肉成為最具品質感的新品，構建低溫品類未來新壁壘。

(二)趨勢觀察：

1. 中國即將成為全球第一大消費市場，進入品質化與個性化消費大時代

中國進入新消費時代的兩大標志是：其一，中國人均GDP跨過1萬美元門檻，消費連續6年成為經濟增長的第一推動力；其二，人、流量渠道、供應鏈三大浪潮變化的疊加，導致中國消費品成本結構發生前所未有的變化。

2. 三大特定消費人群的共同選擇下，雞肉深加工食品增長強勁

在過往5年，食品飲料等14個細分領域的變化顯著影響著消費者的生活，消費升級趨勢尤為明顯。白領女性佔據著消費決策的主力位置，在「她經濟」、「Z世代」、「銀發經濟」三大特定消費人群在對食品的選擇上，選擇標準越來越趨同：「更健康」、「更美味」、「更便捷」。

而由於具備高蛋白、低脂肪、低能耗三大優勢，白羽肉雞成為營養與消費升級大趨勢下的重要增長極，根據弗若斯特沙利文數據，預計未來五年白羽肉雞市場平均增長率超過10%，2025年將達到人民幣1,500億元規模。

白羽肉雞行業近年來全面轉型升級，由之前的雞苗和生雞肉為主，逐漸過渡到深加工雞肉製品為主，預計2024年深加工雞肉市場規模超過人民幣600億元。

3. 消費品行業底層邏輯發生變化

在行業周期與疫情周期的疊加影響下，消費品行業底層邏輯發生重大變化：消費者需求由之前沖動型的「網紅、爆款、嘗鮮」落地為理智型的「優質，優價、務實」，消費市場增長驅動力由流量拉動回歸為更本真的產品驅動。

(三) 戰略路徑：生轉熟，B+C，實現優質增長

1. 發展目標：

適應市場需求，致力於傳統雞肉製品的產業升級，實現持續、穩定、平衡的高質量增長。

繼續維持多渠道的平衡發展，拓展產品線。保持新出口業務的行業領先，提升贏利水平與國際影響力。基於B端客戶需求，不斷提升產品質量，推出新品，提高份額。

繼續穩定提高養殖質量，穩定推進養殖產能增長，確保供應鏈管理能力的健康提升。

力爭將優形打造為最受消費者歡迎的雞肉製品乃至低負擔食品品牌，力爭新零售業務持續創造更高市場價值。

2. 戰略路徑：堅持「123」戰略，重點前移下游，創造領先的雞肉品牌

近年來本集團積極轉型升級，繼續實施「123」發展戰略（「一個基礎、兩大市場、三駕馬車」），不斷加大深加工食品銷售比重，不斷拓展零售業務，創造中國領先的雞肉品牌。

(1) 「一個基礎」：

堅持縱向一體化業務模式優勢擴展至全產業價值鏈與生態鏈持續，加強原料供應品質管理，確保食品質量安全，為消費者提供安心的產品，奠定堅實的品質基礎；在此基礎上穩健推進養殖產能增長，穩固全產業鏈一體化業務模式的基礎。

(2) 「兩大市場」：

同步平衡發展國內市場與國際市場，堅持內外銷「同綫同標同質」，加速促進國內、國際雙循環。

(3) 「三駕馬車」：

一是繼續加強在重點餐飲客戶的綜合業務能力和業務規模，並以此為起點繼續拓展面向餐飲行業與便利店系統的集採業務，向餐飲、零售和集團客戶提供優質的集採產品。

二是繼續優化出口業務的產品、服務和渠道，強化公司在出口業務的領先地位，繼續升級服務，開發市場，拓寬渠道，實現服務的極致化與渠道的多元化。

三是線上線下協力重點發展新零售業務。新零售，對應本集團在幾年前開始大力佈局發展的2C業務，主要通過線上電商、線下便利店及精品商超等渠道，直接向消費者提供「優形」、「鳳祥」等優質的產品。

本集團通過新戰略的實施，實現國內市場與國際市場的相互促進，新零售、新集採與新出口業務的高效協同、三輪驅動，以多年服務全球頂級餐飲巨頭的品質與標準，為億萬家庭和個人用戶提供優質產品和服務，創造領先的雞肉品牌。

3. 優形品牌發展方向：

優形的戰略選擇是穩紮穩打做好雞胸肉產品，再逐步從高端雞胸肉產品擴充到「低負擔」的肉製品與健康食品。

搭建以「健康需求」為軸心的優形品牌光譜，從「高營養」、「高功能」的理性品牌訴求逐漸轉向「低身體負擔」、「低心理負擔」等情感品牌訴求，不懈追求「更專業」、「更時尚」，不斷細分用戶人群，最大程度地滿足消費者多元化的消費需求。

財務回顧

整體業績

截至2022年12月31日止年度，本集團的收入較2021年增加15.1%。淨虧損為人民幣769.0百萬元，而2021年則為淨利潤人民幣47.1百萬元，主要由於確認應收新鳳祥財務公司之存款的一次性及非循環減值虧損所致。在未計及上述減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失下，本公司2022年的淨利潤為人民幣39.2百萬元，同比下降16.7%。與2021年同期相比，毛利增加4.6%。2022年的每股基本虧損為人民幣55.4分。截至2022年12月31日止年度，本公司業績波動的詳情載列如下。

項目	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	
營業總收入	5,085,790	4,416,764	+15.1
營業成本	4,502,293	3,858,825	+16.7
銷售費用	329,206	345,019	-4.6
管理費用	108,499	89,311	+21.5
研發費用	31,944	24,983	+27.9
財務費用	49,105	47,696	+3.0
其他收益	9,676	13,392	-27.7
公允價值變動收益／(虧損)	21,694	(4,170)	+620.3
(虧損)／利潤總額	(768,257)	48,744	-1,676.1
淨(虧損)／利潤	(769,029)	47,075	-1,733.6
經調整後淨利潤 ⁽¹⁾	39,206	47,075	-16.7
毛利潤	583,497	557,939	+4.6
毛利率	11.5%	12.6%	-8.7
淨(虧損)／利潤率	(15.1)%	1.1%	-1,472.7

註1：扣除因確認應收新鳳祥財務公司之存款的一次性及非循環減值虧損所產生的貨幣資金壞賬損失後的淨利潤。

按產品劃分的收入

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	
生雞肉製品	2,500,559	1,913,256	+30.7
深加工雞肉製品	2,371,087	2,295,406	+3.3
雞苗	53,619	64,822	-17.3
其他	160,525	143,280	+12.0
合計	<u>5,085,790</u>	<u>4,416,764</u>	<u>+15.1</u>

報告期內，本集團銷售收入增加，乃由於本集團銷往歐洲、馬來西亞及其他國家的雞肉製品增加所致。

按產品劃分的銷量、平均售價

	截至12月31日止年度		變動 (%)
	2022年	2021年	
生雞肉製品			
銷量(每千克)	251,535,459	202,911,040	+24.0
平均售價(每千克人民幣)	9.94	9.43	+5.4
深加工雞肉製品			
銷量(每千克)	114,020,427	107,572,326	+6.0
平均售價(每千克人民幣)	20.8	21.34	-2.5
雞苗			
銷量(每隻)	32,067,474	31,082,052	+3.2
平均售價(每只人民幣)	1.67	2.09	-19.8

報告期內，公司白羽肉雞宰殺量同比增長13.4%，雞肉製品的產銷量均保持相應增長，養殖、加工、銷售增長關係相匹配。生雞肉製品因新出口渠道銷量增加，出現平均售價上漲；深加工雞肉製品因優形品牌產品銷量下跌，平均售價小幅下跌。報告期內，雞苗價格受市場影響價格波動較大，平均售價下跌。

按地理區域分佈及產品劃分的收入

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 (%)
中國內地	3,726,469	3,440,302	+8.3
日本	387,353	369,488	+4.8
馬來西亞	329,914	275,957	+19.6
歐洲	558,309	262,068	+113.0
其他國家	83,745	68,949	+21.5
合計	<u>5,085,790</u>	<u>4,416,764</u>	<u>+15.1</u>

報告期內，生雞肉製品銷量增長帶動中國內地市場收入增長。此外，得益於本公司產品的競爭力及國際格局重構，使得馬來西亞、歐洲及其他市場的銷售收入實現增長。

B2B及B2C銷售收入

公司B2B銷售主要針對國內及國際客戶直銷或分銷產品，主要針對食品服務或工業客戶、速食餐廳、及食品零售商；B2C銷售主要通過線上及線下平台向最終消費者銷售產品。

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	變動 (%)
B2B	4,459,921	3,468,674	+28.6
B2C	625,869	948,089	-34.0
其中：線上	266,356	486,325	-45.2
線下	359,513	461,764	-22.1
合計	<u>5,085,790</u>	<u>4,416,764</u>	<u>+15.1</u>

報告期內，公司2B端客戶範圍進一步擴大，並且銷量增長，收入增長28.6%，2B端業務收入佔比達到87.7%（2021年：78.5%），提高9.2%。由於受

新冠疫情影響，2C端的優形、鳳祥食品系列產品銷量均下降，2C端收入下降34.0%。2C端業務收入佔比達到12.3%（2021年：21.5%），降低9.2%。

營業成本

本集團截至2022年12月31日止年度營業成本上升16.7%至人民幣4,502.3百萬元（2021年：人民幣3,858.8百萬元），主要由於(i)本公司白羽肉雞飼養量增加9.9%及(ii)玉米、豆粕價格同比上漲，造成飼料成本上漲。

管理費用

本集團2022年的管理費用增加21.5%至人民幣108.5百萬元（2021年：人民幣89.3百萬元），主要由於股權激勵費用及服務費用增加所致。

銷售費用

本集團2022年的銷售費用下降4.6%至人民幣329.2百萬元（2021年：人民幣345.0百萬元），主要由於本集團銷售推廣費投入減少。

研發費用

本集團2022年的研發費用上升27.9%至人民幣31.9百萬元（2021年：人民幣25.0百萬元），主要由於公司搭建多層次新品研發體系，加大研發投入所致。

融資成本

本集團截至2022年12月31日止年度的融資成本上升3.0%至人民幣49.1百萬元（2021年：人民幣47.7百萬元），主要由於(i)借款利率上升；及(ii)利息收入減少。

溢利／（虧損）總額

報告期內，年內虧損乃主要歸因於確認應收新鳳祥財務公司存款的減值虧損。

資本資源分析

流動資金及資本資源

本集團的業務資金主要來自其經營所產生的現金、借貸以及本公司股東(「股東」)資本出資。於2022年，本集團的主要現金用途為營運資金目的以及擴大及改善生產設備及設施所需資本開支。

資本架構

於2022年12月31日，本公司註冊資本為人民幣1,400,000,000元，本公司已發行股份總數為1,400,000,000股股份，包括1,045,000,000股內資股及355,000,000股H股，每股面值為人民幣1.0元。

於2022年12月31日，本集團借款總額人民幣1,489百萬元，較2021年12月31日減少39.5%。減少主要是因為：(i)部分已到期的長期借款歸還；及(ii)質押借款減少。

本集團使用資本負債比率(即借款總額除以權益總額)及資產負債率(即借款總額除以資產總額)監管資本。於2022年12月31日，資本負債比率及資產負債率分別為57.0%(2021年12月31日：72.4%)，50.0%(2021年12月31日：51.0%)。

或然負債及資產抵押

本集團於2022年12月31日的銀行借款以(i)抵押本集團位於中國的總賬面淨值為人民幣74.3百萬元(2021年12月31日：人民幣57.7百萬元)的土地；(ii)抵押本集團人民幣187.7百萬元(2021年12月31日：人民幣472.4百萬元)的銀行存款；(iii)抵押本集團總賬面淨值為人民幣1,948.5百萬元(2021年12月31日：人民幣667.8百萬元)的若干物業、廠房及設備；及(iv)關聯方提供貸款擔保額至人民幣264.0百萬元(2021年12月31日：人民幣313.0百萬元)。

於2022年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

人力資源

於2022年12月31日，本集團有7,202名直接受僱於本集團的僱員，其中在中國僱用7,198名僱員及4名僱員位於日本。僱員薪酬待遇包括薪金、獎金及津貼。按照中國法規規定，本集團(i)參加由相關地方政府機構運作的社會保險計劃，及(ii)設立強制性養老金供款計劃並投購醫療保險、工傷保險、失業保險及生育險。本集團亦向僱員提供持續教育及培訓課程，以提高其技能及發揮其潛能。於2020年6月24日及2021年12月10日，本公司亦分別採納兩項股份獎勵計劃，且本集團任何全職或兼職僱員(包括任何董事)均為上述計劃下的合資格參與者。

業務展望

1. 機會與發展空間：

- (1) 飼用糧價已趨於穩定，行業周期回歸新一輪上升期，需求復蘇與噴發；
- (2) 以雞胸肉為主要原料的健康美食市場更快速的增長；
- (3) 便利店、天貓等優勢渠道效率的進一步提升，抖音、快手等新電商平台的快速崛起；
- (4) 優形品牌價值的進一步蓄勢與能量快速放大；及
- (5) 國際格局重構為進入更多海外市場提供機遇。

2. 本階段優質增長策略：

- (1) 保穩定：以育種和養殖為基礎抓手，狠抓供給側的穩定高效；
- (2) 夯基礎：加強團隊建設、基礎建設與體系建設，整體運營管理水平力爭行業上游；
- (3) 強發展：繼續向增長要效益，從發展中激發內在生命力；

- (4) 謀佈局：對標國內外優秀同行，積極佈局，提升可持續競爭力；及
- (5) 抓縱橫：圍繞人、財、物，貫穿養、產、銷，大幅度實現提質、增收與降本。

其他事項

股東週年大會

本公司將於2023年5月19日(星期五)舉行2022年股東週年大會。股東週年大會的通告將適時根據《上市規則》的要求刊發並寄發予股東。

末期股息

董事會已議決不宣派截至2022年12月31日止年度的任何末期股息(2021年：無)。

建議首次公開發售A股

2021年1月29日，董事會決議通過啟動有關建議本公司首次公開發售A股的相關籌備。本公司已委任華泰聯合證券有限責任公司作為上市前輔導機構，並已於2021年1月29日向中國證券監督管理委員會山東證監局提交上市前輔導的登記申請。於本年度業績公告日期，本公司正處於上市前輔導階段，尚未開始就建議本公司首次公開發售A股提交申請。

強制性全面要約

於2022年5月5日，一名債權人以陽穀祥光銅業有限公司(「祥光銅業」)(新鳳祥控股旗下附屬公司)無力償還到期債務為由，向中國山東省聊城市中級人民法院提出對祥光銅業的司法重整(「司法重整」)申請。中國山東省陽穀縣人民法院接受指定審理此案，隨後受理新鳳祥控股、山東鳳祥(集團)有限責任

公司及山東鳳祥投資有限公司(統稱為「前控股股東」)以及祥光銅業等19家公司(為免生疑問，不包括本公司)的司法重整申請。

於2022年9月16日，祥光銅業管理人(「管理人」)於阿里巴巴司法拍賣網絡平台刊發拍賣公告，內容有關建議拍賣前控股股東所持本公司內資股股份。

於2022年10月16日，Falcon Holding LP(「Falcon」或「要約人」)以銷售股份(即本公司992,854,500股內資股)(「銷售股份」)總競價人民幣1,372,279,100元(相當於1,502,336,359港元)贏得拍賣，即代價為每股銷售股份人民幣1.3822元(相當於每股銷售股份1.5132港元)(「收購事項」)。於2022年10月16日及2022年12月19日，要約人、管理人及前控股股東分別訂立買賣協議及其補充協議。於2022年12月20日，收購事項已完成，要約人成為本公司的新控股股東。

根據香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的公司收購及合併守則(「收購守則」)，要約人須就要約人及其一致行動人士並無擁有或同意將予收購本公司的全部已發行內資股及H股提出無條件強制性現金全面要約。要約人亦建議將本公司於聯交所除牌，因此，本公司已同意召開其股東會議，以供獨立股東考慮除牌決議案(「除牌決議案」)(及其他事項)並就此投票。

於2022年12月28日，要約人與本公司根據收購守則的規定向股東聯合寄發綜合文件(「綜合文件」)，當中包括(包括但不限於)要約人的要約文件，董事會的回應文件，有關該等要約及除牌決議案的詳情(包括該等要約的預期時間表及條款)，董事會轄下獨立董事委員會就該等要約致獨立股東的推薦函件，獨立財務顧問關於該等要約及接納表格的意見函件。

於2023年1月18日，由於除牌決議案在本公司於該日舉行的2023年第一次臨時股東大會(「股東會議」)及H股類別股東大會(「H股類別股東大會」)上未獲批准，除牌決議案沒有落實及已失效。

於2023年2月1日，該等要約已於下午四時正截止。要約人及其一致行動人士擁有合共1,210,640,005股股份的權益（佔已發行股份約86.47%），包括992,854,500股內資股（佔已發行內資股約95.01%）及217,785,505股H股（佔已發行H股約61.35%）。

有關詳情，請參閱本公司與要約人日期為2022年10月28日、2022年11月17日、2022年12月20日、2022年12月28日、2023年1月13日、2023年1月18日及2023年2月1日的聯合公告；及綜合文件。

公眾持股量及本公司H股暫停買賣

由於除牌決議案未獲批准，且本公司的公眾持股量於該等要約截止後跌至低於25%，故本公司未符合《上市規則》第8.08(1)(a)條所載最低公眾持股量規定。Falcon Holding GP Limited（為要約人的普通合夥人）董事已代表要約人向聯交所承諾採取適當措施確保股份具備足夠的公眾持股量，其中可能包括本公司向公眾發行新股份或在該等要約截止後配售減持要約人或其一致行動人士於本公司持有的部分權益，以確保符合《上市規則》第8.08(1)(a)條規定的股份最低百分比。為通過配售減持恢復公眾持股量，要約人可直接出售、轉讓或委聘配售代理配售要約人或其一致行動人士持有的股份。此外，董事已共同及個別向聯交所承諾採取適當措施確保股份具備足夠的公眾持股量。

本公司已申請暫時豁免嚴格遵守《上市規則》第8.08(1)(a)條。

根據《上市規則》第8.08(1)(b)條附註1，由於公眾持股量百分比於該等要約截止後跌至低於15%，應本公司要求，H股已自2023年2月2日上午九時正起暫停買賣。有關詳情，請參閱本公司與要約人日期為2023年2月1日的聯合公告。

除上文所披露者外，截至2022年12月31日止年度，根據本公司公開可得之資料及據董事所深知，董事確認，本公司維持《上市規則》所規定之公眾持股量。

董事變動

於2022年3月30日，王進聖先生辭去執行董事職務及區永昌先生辭去非執行董事職務。於2022年3月30日，周勁鷹女士及石磊先生獲建議委任為本公司執行董事，並已於2022年5月31日舉行的本公司股東週年大會上獲選。

第四屆董事會於本公司於2023年1月18日舉行的股東會議及H股類別股東大會結束時屆滿，屆時全體現任董事退任其董事職務。於2022年12月28日，董事會議決於股東會議上重選肖東生先生及石磊先生為執行董事，選舉／重選王安易女士、趙迎琳女士及鍾偉文先生為獨立非執行董事，及選舉邱中偉先生、呂歲先生、朱凌潔先生及周瑞佳女士為非執行董事。於2023年1月18日，上述第五屆董事會各董事的委任已獲股東於股東會議上批准。朱凌潔先生已獲選及獲委任為董事會主席。

監事變動

第四屆監事會（「監事會」）於股東大會結束時屆滿，屆時全體現任本公司監事（「監事」）退任其監事職務。於2022年12月28日，監事會議決於股東會議上選舉高瑾女士及朱愷傑先生為股東代表監事。於2023年1月18日，上述第五屆監事會各監事的委任已獲股東於股東會議上批准。同日，馬憲穩先生於本公司職工代表大會上獲選為職工代表監事。高瑾女士已獲選及獲委任為監事會主席。

修訂公司章程

由於本公司控股股東變更，本公司的企業類型已由「其他股份有限公司」（上市）更改為「股份有限公司」（外商投資，上市）。本公司於本公司公司章程（「公司章程」）所載的經營範圍將根據中國監管規定進行修訂。

有關上述修訂的決議案乃經股東於本公司在2023年2月28日舉行的臨時股東大會上批准。除上文所披露者外，報告期內及直至本年度業績公告日期，公司章程概無重大變動。公司章程可於本公司及聯交所網站查閱。

更改香港主要營業地點之地址

本公司香港主要營業地點之地址已更改為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓，自2022年12月30日起生效。

持續關連交易

於2023年1月28日，本公司與Falcon訂立貸款框架協議（「貸款框架協議」），據此，Falcon將向本集團提供循環貸款融資，期限自2023年1月28日起至2024年1月27日止為期一年。建議年度上限，即截至2023年及2024年12月31日止年度貸款框架協議項下擬進行的交易的最高每日貸款結餘（包括應計利息），分別為13,591,000美元及13,591,000美元（截至2024年12月31日止年度的年度上限乃按截至2024年1月27日（即貸款框架協議期限結束日期）而釐定）。於交易進行時，Falcon為本公司控股股東，直接持有本公司全部已發行股本超過70%之權益。因此，Falcon為本公司的關連人士，故此根據《上市規則》第14A章，貸款框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章項下的適用披露規定。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年1月29日的公告。

除上述所披露者外，本集團於報告期內及直至本年度業績公告日期並無訂立任何根據《上市規則》第14A章須予披露的任何關連交易。

附屬公司、聯營公司及合資企業的重大投資、收購及出售事項

除本年度業績公告所披露者外，本集團截至2022年12月31日止年度並無其他重大投資，亦無重大收購及出售相關附屬公司、聯營公司及合資企業。

期後事項

除本年度業績公告所披露者外，董事會並不知悉自報告期末起發生任何影響本集團之重大事項。

企業管治

遵守企業管治守則

報告期內，本公司已遵守《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事及監事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關董事及監事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事及監事作出具體查詢並獲彼等確認，其於報告期內已遵守標準守則項下規定的所有標準。

購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

年度業績回顧

本公司已根據《上市規則》第3.21條成立審計委員會並根據《企業管治守則》守則條文D.3.3以書面制定其議事規則。審計委員會包括兩名獨立非執行董事鍾偉文先生和王安易女士及一名非執行董事呂巖先生。

審計委員會的主席為鍾偉文先生。審計委員會已與管理層及董事會審閱本公司採納的會計原則及政策、本公司截至2022年12月31日止年度的經審計年度業績及經審核綜合財務報表。審計委員會亦已向董事會建議及提交截至2022年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表以獲批准。

核數師就年度業績公告的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註的數字，已獲核數師同意，與本集團該年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。核數師就此進行的工作並不構成中國企業會計準則所規定的核證委聘，因此，核數師並無就初步公告作出任何核證。

登載全年業績及年報

本年度業績公告分別登載於本公司網站(www.fengxiang.com)及聯交所網站(www.hkexnews.com.hk)，載有《上市規則》規定的所有資料的年報將適時寄發予股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
山東鳳祥股份有限公司
董事會主席
朱凌潔

中國山東，2023年3月30日

於本公告日期，董事會包括執行董事肖東生先生及石磊先生；非執行董事邱中偉先生、呂崑先生、朱凌潔先生及周瑞佳女士；及獨立非執行董事王安易女士、趙迎琳女士及鍾偉文先生。

前瞻性陳述：以上討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映本集團現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據經驗及對歷史趨勢的洞察、目前狀況及預期未來發展以及本集團認為在該等情況下屬合適的其他因素所作出的假設及分析得出。然而，實際結果及發展會否與本集團的預期及預測一致，取決於本集團無法控制的多項風險及不確定因素。